

Athymis Global (Part I)

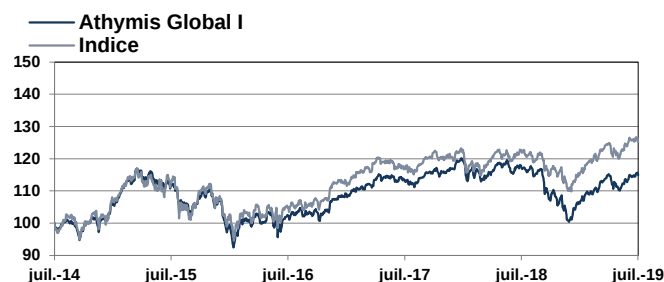
Sur toutes classes d'actifs, la sélection à l'international des meilleurs gérants combinant performance, résilience et transparence



Reporting Mensuel | Juillet 2019

Performance du mois	Fonds	Indice
	1,45%	0,47%
Performance depuis le début d'année	Fonds	Indice
	13,27%	12,74%
Exposition actions	79,20%	
Valeur liquidative	151,43 €	

Athymis Global I / Indice Indice (5 ans glissants)



	Fonds	Indice
1 mois	1,45%	0,47%
3 mois	-0,30%	0,28%
Depuis le début de l'année	13,27%	12,74%
Sur 1 an	-2,04%	2,04%
Depuis la création (16/12/2011)	51,43%	70,94%
Volatilité 1 an *	7,57%	8,22%

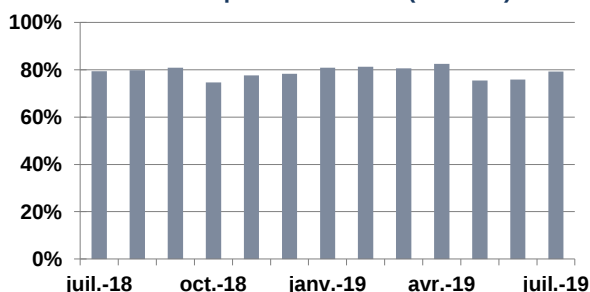
* Les données sont calculées en utilisant 250 observations journalières.

Performances nettes de commissions de gestion
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées, les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures

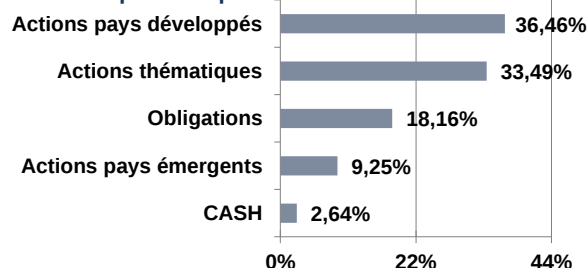
Source: Athymis Gestion/ Bloomberg

Jan.	Fev.	Mar.	Avr.	Mai	Jun.	Jui.	Aoû.	Sept.	Oct.	Nov.	Dec.	Année	
											2,02%	2,02%*	2011
6,78%	3,06%	-1,67%	-1,76%	-3,21%	-0,10%	3,56%	0,99%	2,05%	-0,43%	0,68%	1,29%	11,39%	2012
2,91%	0,39%	1,40%	-0,12%	1,79%	-3,56%	2,54%	-0,24%	1,49%	1,62%	0,90%	0,91%	10,33%	2013
0,17%	2,21%	-0,06%	-0,28%	2,86%	0,54%	0,03%	0,17%	-0,43%	-0,57%	2,66%	-0,25%	7,19%	2014
3,93%	4,75%	2,18%	0,78%	1,59%	-3,52%	-0,20%	-4,02%	-4,66%	5,84%	2,05%	-2,77%	5,64%	2015
-8,31%	-0,28%	3,02%	1,23%	1,09%	-4,92%	3,95%	1,47%	-0,81%	0,37%	0,67%	3,26%	0,05%	2016
0,87%	1,37%	1,87%	1,44%	0,60%	-1,10%	0,24%	-1,13%	2,42%	1,75%	-0,55%	0,64%	8,83%	2017
1,76%	-1,64%	-3,11%	2,38%	1,18%	-1,47%	1,42%	0,05%	-0,48%	-7,80%	0,16%	-5,94%	-13,19%	2018
5,15%	1,95%	1,44%	4,33%	-4,25%	2,63%	1,45%						13,27%	2019

Evolution exposition actions (sur 1 an)



Répartition par classe d'actifs



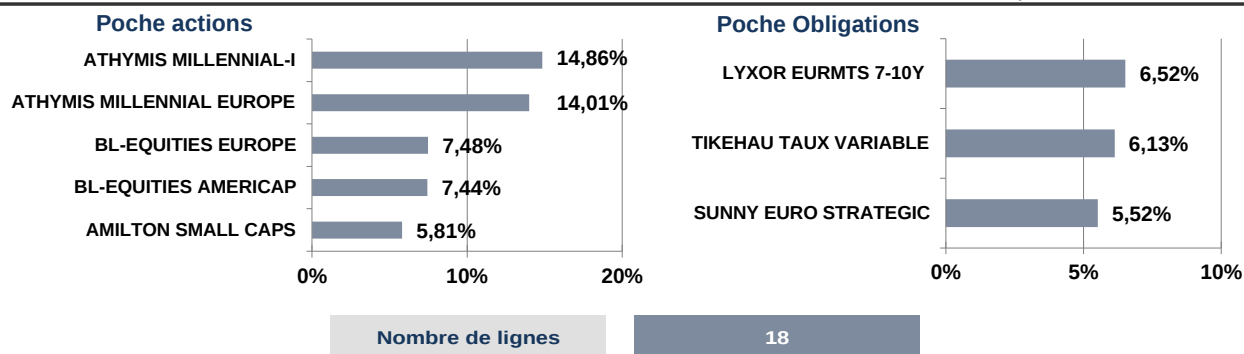
Indicateur de référence : 50% EuroStoxx 50 Net Return + 20% MSCI ACWI Ex Europe Net Return + 30% Eonia Capitalisé
Fiscalité : FCP de capitalisation.
Horizon de placement : Supérieur à 3 ans.
Code ISIN : FR0011092410
Cut-off : 11h
Date de création : 16/12/2011
Fréquence de valorisation : Quotidienne.

Droits d'entrée : 3% max. **Droits de sortie :** néant.
Frais de fonctionnement et de gestion : max 1,39% TTC
Commission de surperformance : 15% de la performance du FCP supérieur à 7% net (après imputation des frais de gestion fixes) et plafonnée à 2,39%, la période de référence étant l'exercice du FCP.

Source : Athymis Gestion/ Bloomberg

Principales positions

Reporting Mensuel | Juillet 2019



Le mot du gérant

Votre fonds Athymis Global confirme son rebond sur le mois de juillet avec une progression de 1.36%, surperformant ainsi son indice de référence. Ainsi, la performance 2019 est de 13,27%.

Les marchés d'actions ont très légèrement progressé durant le mois de juillet à la faveur de résultats d'entreprises globalement positifs. De plus, la reprise des négociations commerciales entre la Chine et les USA, ainsi que les espoirs de baisses de taux d'intérêt aux USA ont contribué à ramener de l'optimisme. Cependant, la situation macro-économique mondiale reste compliquée. Les indicateurs avancés ne donnent à ce stade aucun signe de rebond, la Chine et l'Allemagne ayant même basculé dans une récession industrielle. Seule l'activité dans les services reste clairement positive, à la faveur notamment de taux de chômage bas dans la plupart des pays. Il semble donc qu'une issue favorable sur les droits de douane entre les USA et la Chine reste primordiale pour relancer l'économie mondiale notamment par la relance du commerce international.

Dans ce contexte, nous restons relativement prudents avec une exposition actions légèrement en dessous de 80%. Au-delà de l'allocation d'actifs, nous restons convaincus que la sélectivité des fonds reste prépondérante. Ceci se vérifie notamment sur le mois écoulé avec les hausses remarquées des fonds Athymis Millennial et Gemequity, de respectivement 4.13% et 2.84%.

Notre allocation défensive reste concentrée sur des fonds obligataires liquides, de bonne signature et disposant d'une sensibilité relativement faible.

Le présent document est fourni à titre d'information uniquement et ne constitue pas la base d'un contrat ou d'un engagement de quelque nature que ce soit. ATHYMIS GESTION n'accepte aucune responsabilité, directe ou indirecte, qui pourrait résulter de l'utilisation de toutes informations contenues dans ce document. Il n'est pas destiné à être distribué à, ou utilisé par, des personnes physiques ou des entités qui seraient ressortissantes ou auraient leur résidence ou leur siège dans un état où sa distribution, publication, mise à disposition ou utilisation seraient contraires aux lois ou règlements en vigueur. Les informations, avis et évaluations qu'il contient reflètent un jugement au moment de sa publication et sont susceptibles d'être modifiés sans notification préalable. Ce document ne saurait être interprété comme étant un conseil juridique, réglementaire, fiscal, financier ou encore comptable. Avant d'investir, le souscripteur doit comprendre les risques et mérites financiers des services ou produits financiers considérés et consulter ses propres conseillers. Avant d'investir, il est recommandé de lire attentivement la documentation contractuelle et, en particulier, les prospectus qui décrivent en détail les droits et obligations des investisseurs ainsi que les risques liés à l'investissement dans de tels produits financiers. Nos fonds sont exposés aux risques suivants : Risque actions, Risque de marché, Risque lié à la gestion discrétionnaire, Risque de change, Risque de taux, Risque de crédit, Risque de perte en capital. Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir. Les données de performance ne prennent pas en compte les commissions et frais contractés à l'émission ou au rachat de parts.

Si vous souhaitez obtenir des informations complémentaires, contactez-nous à l'adresse suivante : contact@athymis.fr
 ATHYMIS GESTION 10 Rue Notre Dame de Lorette 75009. +33(0)1 53 20 49 90
 Agrément AMF n°GP08000035 le 25 septembre 2008